

QUASAR

CARTA
MENSAL

AGOSTO 2020

ÍNDICE

PÁGINA

03 **DESTAQUES DA GESTÃO**

07 **FUNDOS**

07 **ADVANTAGE**

09 **ADVANTAGE XP SEGUROS**

11 **ADVANTAGE PLUS**

13 **INFRAESTRUTURA
INCENTIVADO**

15 **CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO
XP SEGUROS MULTIMERCADO**



DESTAQUES DA GESTÃO

Neste mês, gostaríamos de fazer uma retrospectiva do impacto da pandemia da Covid-19 nas empresas que somos credores, além de uma reavaliação após a divulgação dos resultados do 2º trimestre.

No início da pandemia elaboramos uma análise da liquidez e alavancagem dos emissores do nosso portfólio de debêntures. Na ocasião, foi constatado que as empresas apresentavam liquidez suficiente para atender as obrigações financeiras de curto prazo e com grau de alavancagem em patamares adequados, demonstrando a qualidade desses ativos.

Com o transcorrer desse período de pandemia, apesar da liquidez suficiente, muitas empresas buscaram preservar ainda mais o caixa restringindo os investimentos, postergando distribuição de resultados e fazendo novas emissões. Podemos observar essa estratégia quando analisamos o substancial aumento nas disponibilidades das empresas em carteira – que tiveram, em média, um aumento de 33% - sem um aumento significativo no endividamento.

O que se deduz dessa nova análise é que os emissores do nosso portfólio continuam com uma situação financeira tranquila, com indicadores de liquidez (disponibilidade sobre dívida de curto prazo) melhores que o apresentado no 1T20, e com a alavancagem financeira praticamente inalterada, apesar da forte retração econômica que passamos nos meses de abril, maio e junho.

A seguir vemos alguns setores que apresentaram ligeiro aumento na alavancagem, são eles:

- Concessões Rodoviárias: Com a queda no tráfego, principalmente de veículos leves, as empresas tiveram redução na geração operacional de caixa, impactando a alavancagem medida pela relação dívida líquida / EBITDA que passou de 2,22x para 2,34x.

- *Rent-a-car*: A redução no aluguel de veículos também refletiu no aumento na alavancagem das locadoras – de 2,90x para 3,08x.
- Varejo: A alavancagem do setor de varejo passou de 2,05x no 1T20 para 2,39x no 2T20, fruto da retração nas atividades operacionais, pois muitas empresas foram obrigadas a fechar temporariamente os seus pontos comerciais devido ao isolamento social.

Nos demais setores, o quadro a seguir demonstra o comentado anteriormente, ou seja, a liquidez melhorou e a alavancagem financeira continuou em patamares saudáveis. No entanto, continuaremos o monitoramento da saúde econômico-financeira dos emissores do nosso portfólio para estarmos atentos em uma eventual renegociação de *covenants*.

| Setores | Variação Disponibilidade 1T20 x 2T20 | Variação Endividamento Oneroso 1T20 x 2T20 | Disponib. / Div. Curto Prazo | | Dívida Líquida / Ebitda (LTM) | |
|--------------|--------------------------------------|--|------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | | | 1T20 (x) | 2T20 (x) | 1T20 (x) | 2T20 (x) |
| Commodities | 34% | 5% | 3,36 | 8,41 | 2,78 | 2,69 |
| Concessões | -11% | -4% | 0,62 | 0,76 | 2,22 | 2,34 |
| Outros | 10% | 0% | 7,17 | 10,36 | 0,50 | 0,78 |
| Homebuilder | 60% | 32% | 2,31 | 2,43 | 0,44 | 0,22 |
| Locadoras | 46% | 10% | 2,46 | 3,02 | 2,90 | 3,08 |
| Saneamento | 99% | 12% | 1,59 | 2,10 | 2,18 | 2,00 |
| Utilities | 17% | 3% | 1,81 | 1,61 | 2,54 | 2,49 |
| Varejo | 27% | 12% | 1,80 | 1,75 | 2,05 | 2,39 |
| Média | 33% | 8% | 2,15 | 2,71 | 2,19 | 2,24 |

Com relação ao mercado, a redução nos *spreads* de crédito no secundário continuou durante o mês de agosto – porém em menor magnitude, mas ainda gerando bons ganhos de capital para os fundos. Vale destacar que passamos a ver maior demanda por Letras Financeiras, que tiveram uma liquidez muito baixa durante o auge da crise do Covid-19, e agora temos visto negócios registrados abaixo das marcações dos administradores. Nas debêntures tivemos alguns ativos que foram exceção, mas em geral, o mercado parece ter encontrado um equilíbrio entre CDI+2,00% e 2,50%, nível que ainda acreditamos ser interessante para o investidor ter uma alocação estrutural em crédito privado e compor um portfólio de investimentos balanceado. Vale sempre lembrar do ditado popular, de que não devemos colocar todos os ovos na mesma cesta.

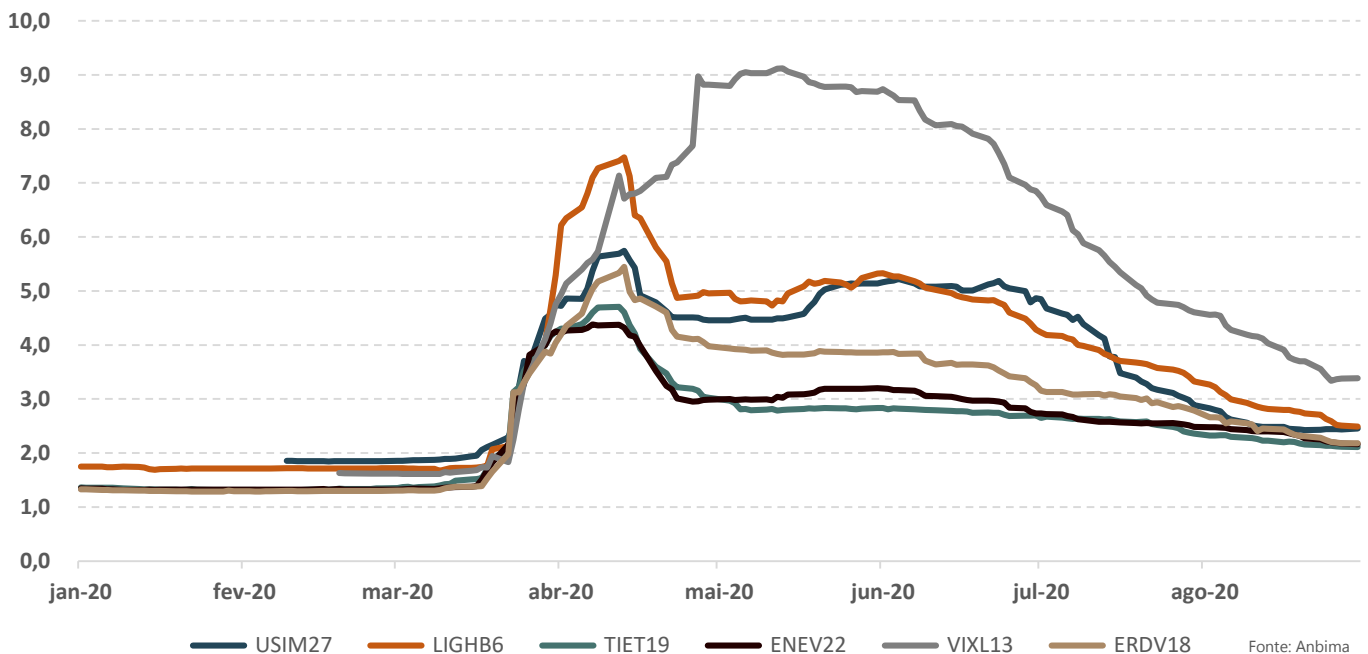
Nas emissões primárias, além dos ativos incentivados, tivemos no final do mês emissões em "CDI+" que foram colocadas parcialmente no mercado, mostrando que a indústria de fundos de crédito privado está bem mais estável e com boas perspectivas para seu futuro.

No mercado de debêntures incentivadas, tivemos um pequeno fechamento de spread que refletiu positivamente nas cotas dos fundos com hedge, contribuindo mais uma vez para a recuperação do retorno dos fundos.

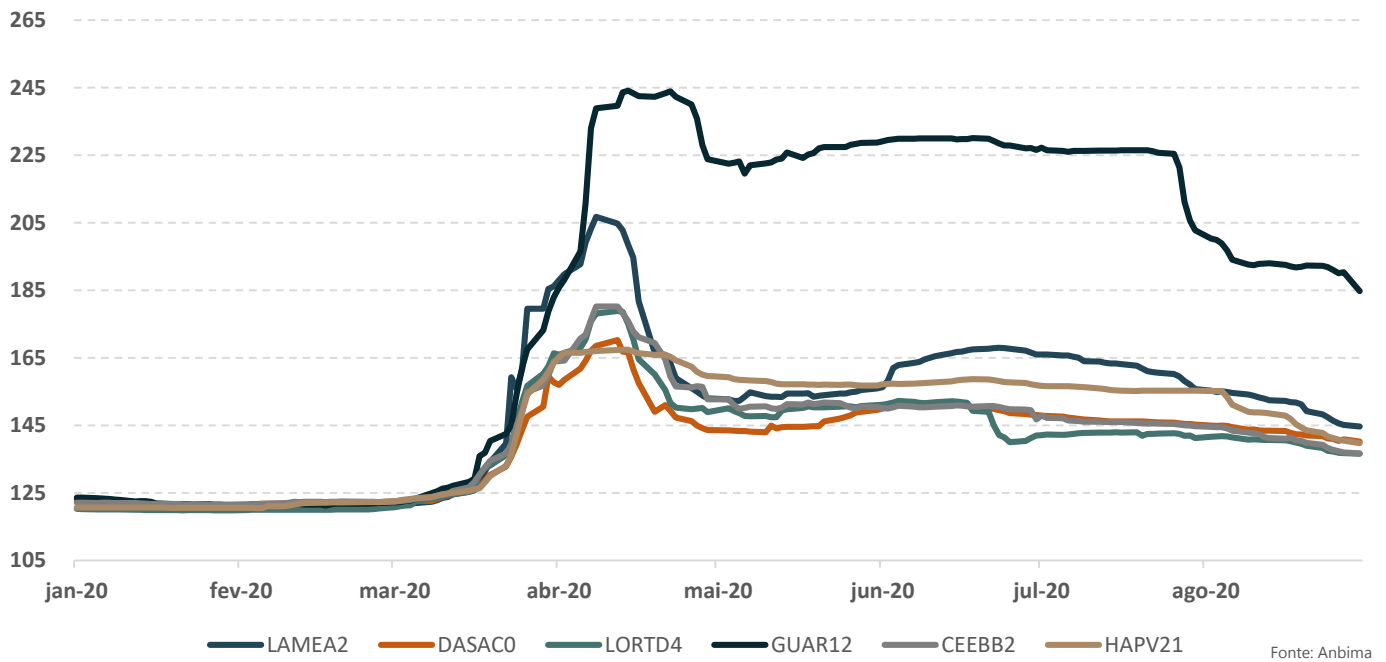
Destaque para o Banco Central, que nesse mês, realizou o primeiro teste sistêmico para uma eventual atuação no mercado de crédito privado, tendo obtido resultados positivos, caso haja a necessidade de realizar algum leilão, no entanto não acreditamos e nem tivemos uma sinalização do BC indicando que isso possa acontecer, reforçando nossa tese de equilíbrio no mercado.

Abaixo evolução das taxas de marcação a mercado desde o início do ano de alguns ativos que acompanhamos.

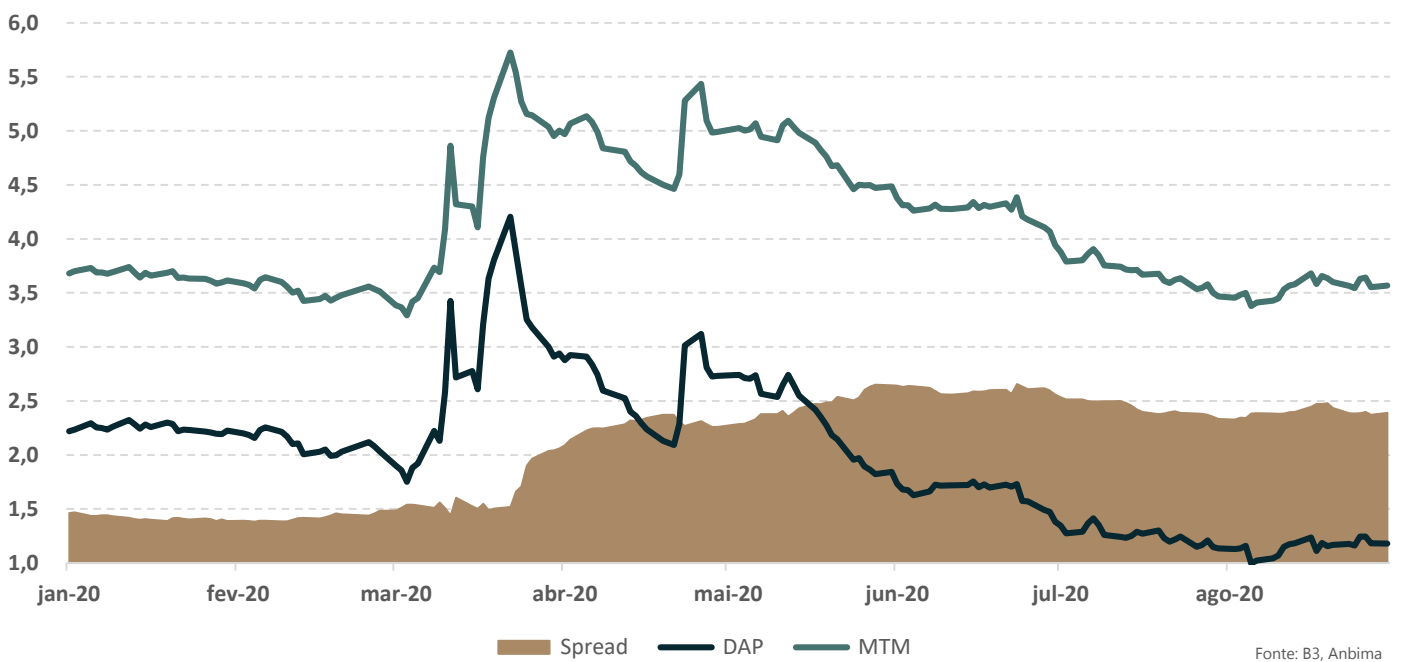
Ativos em "CDI+%"



Ativos em "%CDI"



Ativos em "IPCA+%"



QUASAR ADVANTAGE

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Acum.* |
|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | - | - | 0,20%* | 0,64% | 0,57% | 0,59% | 0,63% | 0,69% | 0,52% | 0,59% | 0,54% | 0,55% | 5,66% | 5,66% |
| CDI | - | - | 0,12%* | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,54% | 0,57% | 0,47% | 0,54% | 0,49% | 0,49% | 4,89% | 4,89% |
| % CDI | - | - | 161,1%* | 123,6% | 109,4% | 113,4% | 116,0% | 121,6% | 111,7% | 109,1% | 109,4% | 112,2% | 115,8% | 115,8% |
| 2019 | 0,58% | 0,52% | 0,53% | 0,54% | 0,56% | 0,46% | 0,57% | 0,49% | 0,45% | 0,21% | -0,02% | 0,23% | 5,25% | 11,20% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,47% | 0,48% | 0,38% | 0,38% | 5,97% | 11,15% |
| % CDI | 106,3% | 105,7% | 113,8% | 104,7% | 102,9% | 98,9% | 100,9% | 97,1% | 95,6% | 42,8% | - | 61,9% | 88,0% | 100,5% |
| 2020 | 0,47% | 0,30% | -3,32% | -2,12% | 0,55% | 0,67% | 1,10% | 0,80% | | | | | -1,63% | 9,39% |
| CDI | 0,38% | 0,29% | 0,34% | 0,28% | 0,24% | 0,22% | 0,19% | 0,16% | | | | | 2,12% | 13,51% |
| % CDI | 123,8% | 101,4% | - | - | 231,2% | 311,8% | 566,4% | 500,3% | | | | | - | 69,5% |

*Data de início do fundo: 22/03/2018

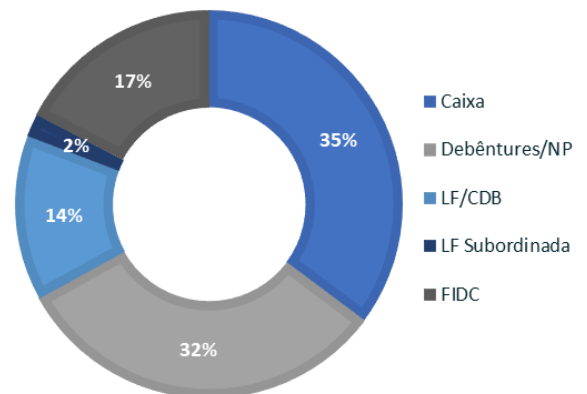
Fonte: Quasar

Tivemos mais um mês em que o fluxo de recursos seguiu marginalmente negativo. Dessa forma, seguimos preservando a liquidez do fundo, focando a redução de ativos bancários em %CDI e ativos que estejam com participação elevada, buscando uma maior diversificação para a carteira.

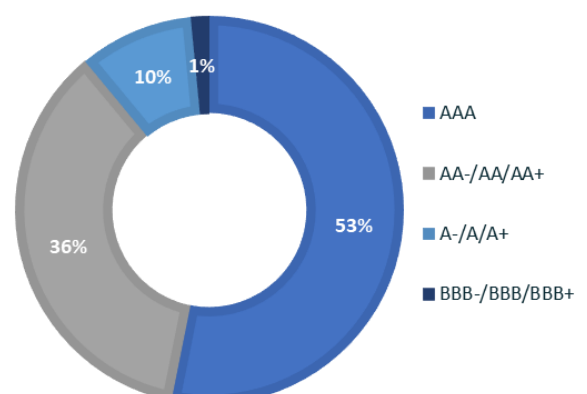
A parcela em caixa aumentou para 35,2% do patrimônio, enquanto o crédito ficou em 64,8%. No fechamento do mês, o fundo ficou com uma taxa de carregamento de "CDI + 1,68%" ao ano.

Com relação a carteira de debêntures, ainda não estamos participando de novas emissões no mercado primário, pois ainda vemos prêmios melhores no secundário onde aproveitamos o fluxo comprador para reduzir posições em ativos mais longos como Santos Brasil e Usiminas ou em %CDI como Energisa e Lojas Americanas. Aproveitamos para comprar ativos mais curtos em CDI+ como Aegea, Cemig, Eletrobras e Vamos, reduzindo a *duration* da carteira. Dessa forma, a alocação em debêntures aumentou para 31,7% do PL.

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO POR RATING



Estatísticas

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| PL Atual | R\$ 745.830.000 |
| PL Médio 12 meses | R\$ 1.498.667.273 |
| Volatilidade anualizada início | 1,50% |
| Nº de meses acima do CDI | 22 |
| Nº de meses abaixo do CDI | 8 |
| Maior rentabilidade mensal | 1,10% |
| Menor rentabilidade mensal | -3,32% |

Na parcela de instituições financeiras, seguimos reduzindo exposição nessa classe de ativos que hoje tem participação de 15,7% do PL. Vendemos posições de Daycoval, Fidis, Paraná e Sofisa.

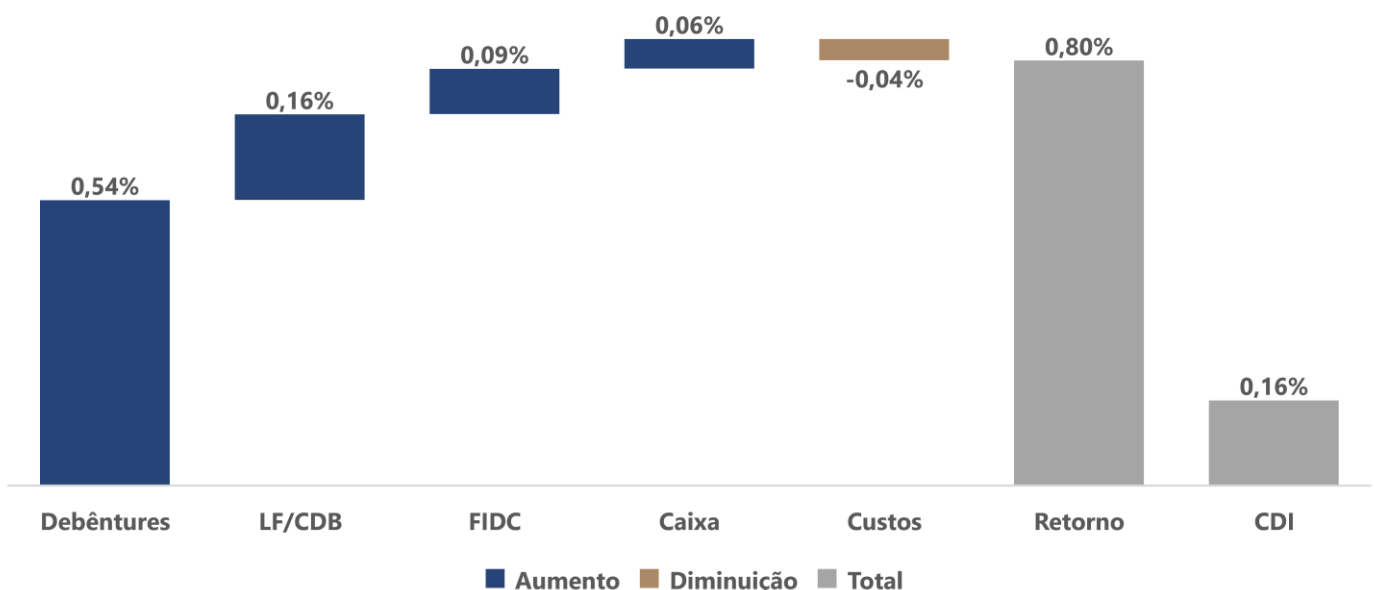
Não realizamos operações envolvendo FIDCs esse mês, assim a parcela ficou em 17,3% do PL.

Com relação a performance, tivemos mais um mês com fluxo comprador, provocando fechamento nos *spreads* das debêntures. Dessa forma, a classe de ativos contribuiu com 0,54% para o resultado total. Destaque positivo para Light e Lojas Americanas – não tivemos contribuição negativa.

Os ativos bancários contribuíram com 0,16% do retorno do fundo. As letras financeiras mais longas de Daycoval e Paraná tiveram queda nas taxas, contribuindo positivamente para a rentabilidade.

Os FIDCs não sofreram mudanças nas suas marcações, com exceção do FIDC Verdecard que teve fechamento no *spread*. Essa classe contribuiu com 0,09% do retorno.

O caixa agregou +0,06% e os custos representaram -0,04% da rentabilidade.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR ADVANTAGE XP SEGUROS

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Acum.* |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 2018 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,07%* | 0,07% | 0,07% |
| CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,07%* | 0,07% | 0,07% |
| % CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 94,2%* | 94,2% | 94,2% |
| 2019 | 0,61% | 0,63% | 0,55% | 0,54% | 0,53% | 0,46% | 0,59% | 0,55% | 0,50% | 0,27% | 0,01% | 0,36% | 5,74% | 5,82% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,47% | 0,48% | 0,38% | 0,38% | 5,97% | 6,05% |
| % CDI | 113,1% | 127,0% | 116,9% | 104,8% | 98,4% | 97,2% | 103,9% | 109,0% | 106,8% | 55,6% | 1,7% | 96,7% | 96,3% | 96,2% |
| 2020 | 0,46% | 0,26% | -3,58% | -0,79% | 0,41% | 0,77% | 1,34% | 0,77% | | | | | -0,45% | 5,34% |
| CDI | 0,38% | 0,29% | 0,34% | 0,28% | 0,24% | 0,22% | 0,19% | 0,16% | | | | | 2,12% | 8,30% |
| % CDI | 121,9% | 88,0% | - | - | 173,1% | 355,7% | 691,2% | 476,9% | | | | | - | 64,3% |

*Data de início do fundo: 26/12/2018

Fonte: Quasar

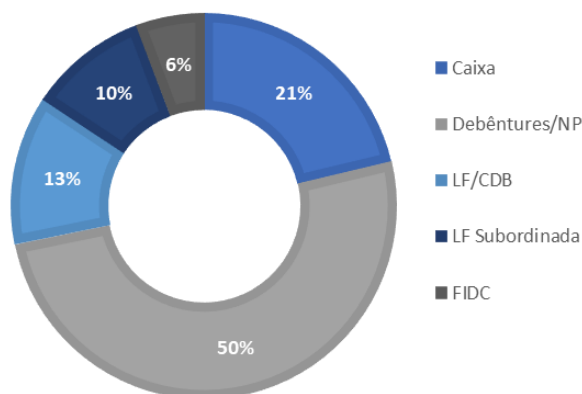
Durante esse mês, o fluxo foi marginalmente negativo. Preservamos a liquidez do fundo em níveis que consideramos adequados e reduzimos o fluxo de venda de ativos para aproveitar mais o fechamento das marcações dos *spreads*. A parcela em caixa ficou em 23,2% do PL, enquanto a parcela em crédito privado foi de 76,8%. No fechamento do mês, o fundo ficou com uma taxa de carregamento de "CDI + 2,10%" ao ano.

A participação em debêntures aumentou para 49,0% do PL. Seguimos não participando de novas emissões no mercado primário. Já no secundário, aproveitamos para reduzir posições que estavam mais concentradas, como Águas de Guariroba, Eletrobras, Lojas Americanas, Usiminas e Vamos.

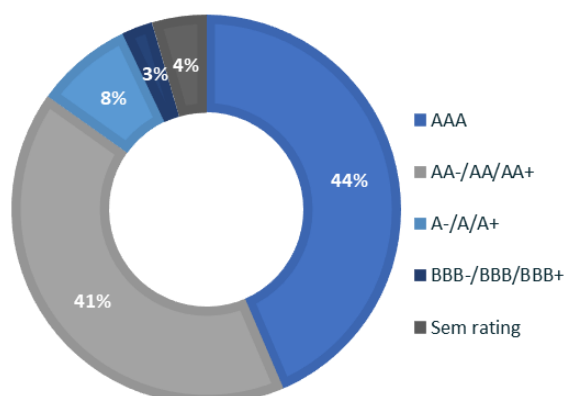
Na parcela de instituições financeiras, tivemos um aumento na participação para 22,1% do PL, mesmo com a redução das letras financeiras do Banco C6.

Não fizemos movimentações nos FIDCs, que representam 5,6% do fundo.

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO POR RATING



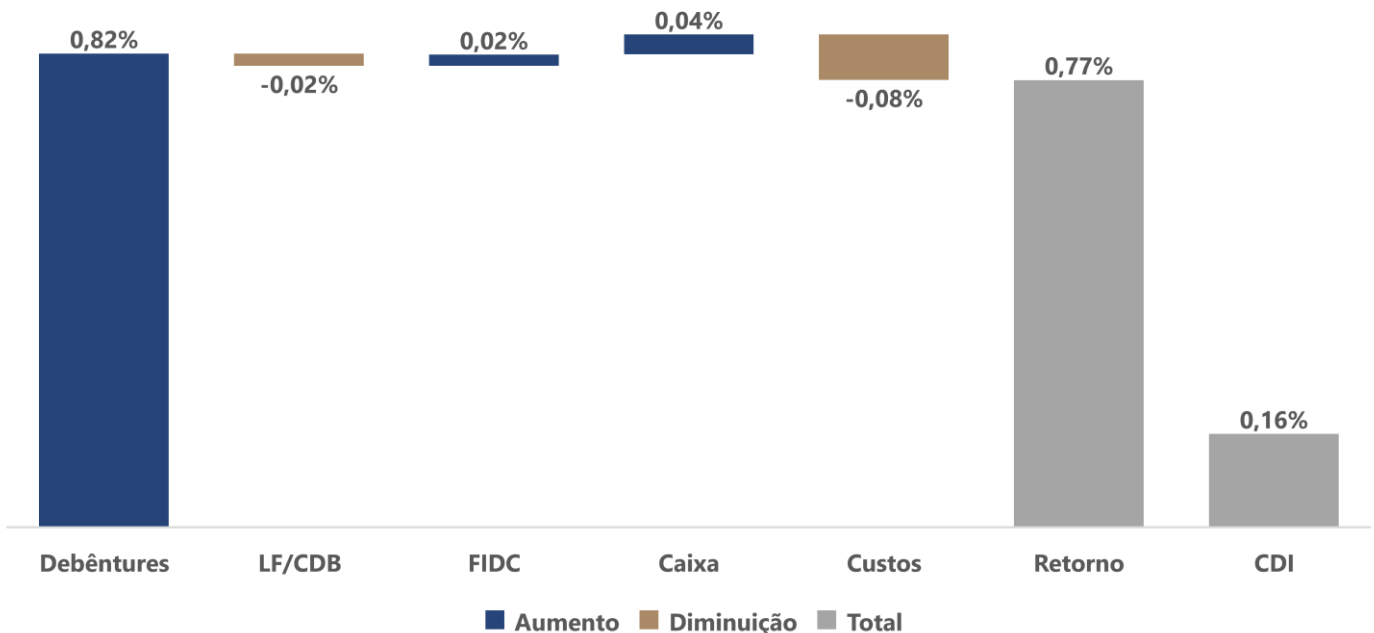
Estatísticas

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| PL Atual | R\$ 74.210.741 |
| PL Médio 12 meses | R\$ 104.318.071 |
| Volatilidade anualizada início | 1,73% |
| Nº de meses acima do CDI | 12 |
| Nº de meses abaixo do CDI | 9 |
| Maior rentabilidade mensal | 1,34% |
| Menor rentabilidade mensal | -3,58% |

Com relação a performance, tivemos mais um mês com fluxo comprador, provocando fechamento nos *spreads* das debêntures. Dessa forma, a classe de ativos contribuiu com 0,82% para o resultado total. Destaque positivo para Light e Ecorodovias e negativo para Copel GT.

Os ativos bancários contribuíram negativamente com -0,02% do retorno do fundo. A letra financeira mais longa do Paraná foi o destaque positivo e as letras financeiras perpétuas foram os destaques negativos.

Os FIDCs não sofreram mudanças nas suas marcações, contribuindo com 0,02% do retorno. O caixa agregou +0,03% e os custos representaram -0,08% da rentabilidade.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR ADVANTAGE PLUS

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Acum.* |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | - | - | - | - | - | - | 0,09%* | 0,62% | 0,49% | 0,58% | 0,56% | 0,64% | 3,02% | 3,02% |
| CDI | - | - | - | - | - | - | 0,07%* | 0,57% | 0,47% | 0,54% | 0,49% | 0,49% | 2,67% | 2,67% |
| % CDI | - | - | - | - | - | - | 121,1%* | 110,2% | 104,2% | 106,1% | 114,0% | 130,7% | 113,3% | 113,3% |
| 2019 | 0,61% | 0,54% | 0,56% | 0,61% | 0,59% | 0,54% | 0,62% | 0,53% | 0,44% | 0,17% | -0,02% | 0,34% | 5,70% | 8,89% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,47% | 0,48% | 0,38% | 0,38% | 5,97% | 8,79% |
| % CDI | 112,7% | 109,7% | 119,5% | 118,0% | 109,4% | 115,3% | 110,0% | 105,3% | 94,3% | 36,3% | - | 91,6% | 95,5% | 101,1% |
| 2020 | 0,51% | 0,32% | -3,72% | -2,32% | 0,40% | 0,62% | 1,55% | 0,91% | | | | | -1,83% | 6,90% |
| CDI | 0,38% | 0,29% | 0,34% | 0,28% | 0,24% | 0,22% | 0,19% | 0,16% | | | | | 2,12% | 11,11% |
| % CDI | 135,8% | 109,5% | - | - | 169,5% | 286,0% | 795,3% | 567,3% | | | | | - | 62,1% |

*Data de início do fundo: 26/07/2018

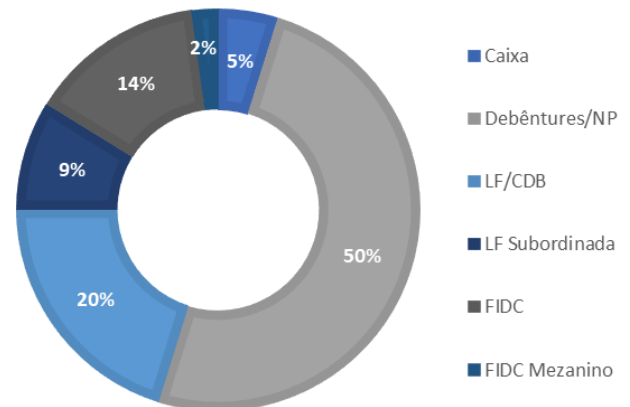
Fonte: Quasar

Nesse mês, tivemos menos resgates que nos anteriores, o que permitiu o fundo trabalhar com um caixa mais baixo, aproveitando o máximo do fechamento dos *spreads*. Assim, a parcela em caixa ficou em 4,8% do PL e a participação em crédito foi para 95,2%. No fechamento do mês, o fundo ficou com uma taxa de carregamento de "CDI + 2,53%" ao ano.

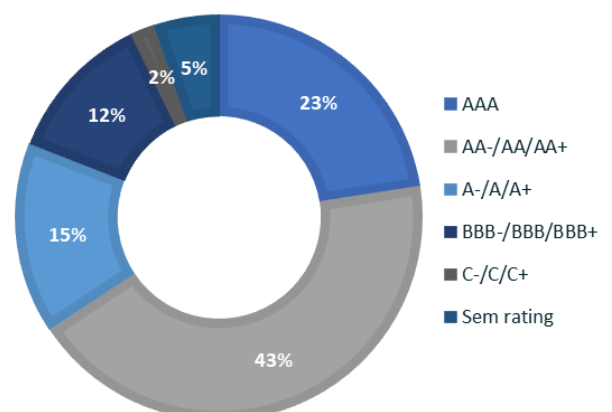
Nos títulos corporativos, a participação aumentou para 50,0% do PL, sendo que os ativos em IPCA com *hedge* representam 0,38% do PL. Durante o mês, não participamos operações no mercado primário. No mercado secundário, aproveitamos para diminuir a concentração em Sendas, reduzir ativos mais longos de Águas de Guariroba, Lojas Americanas e Usiminas e aumentamos participação em ativos mais curtos como LM Transportes. Na parcela em IPCA, zeramos posição na Light.

A parcela em instituições financeiras ficou em 29,0% do PL, depois da redução da exposição em letras financeiras dos banco C6, Daycoval, Paraná e Sofisa.

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



Estatísticas

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| PL Atual | R\$ 414.210.000 |
| PL Médio 12 meses | R\$ 752.667.772 |
| Volatilidade anualizada início | 1,60% |
| Nº de meses acima do CDI | 20 |
| Nº de meses abaixo do CDI | 6 |
| Maior rentabilidade mensal | 1,55% |
| Menor rentabilidade mensal | -3,72% |

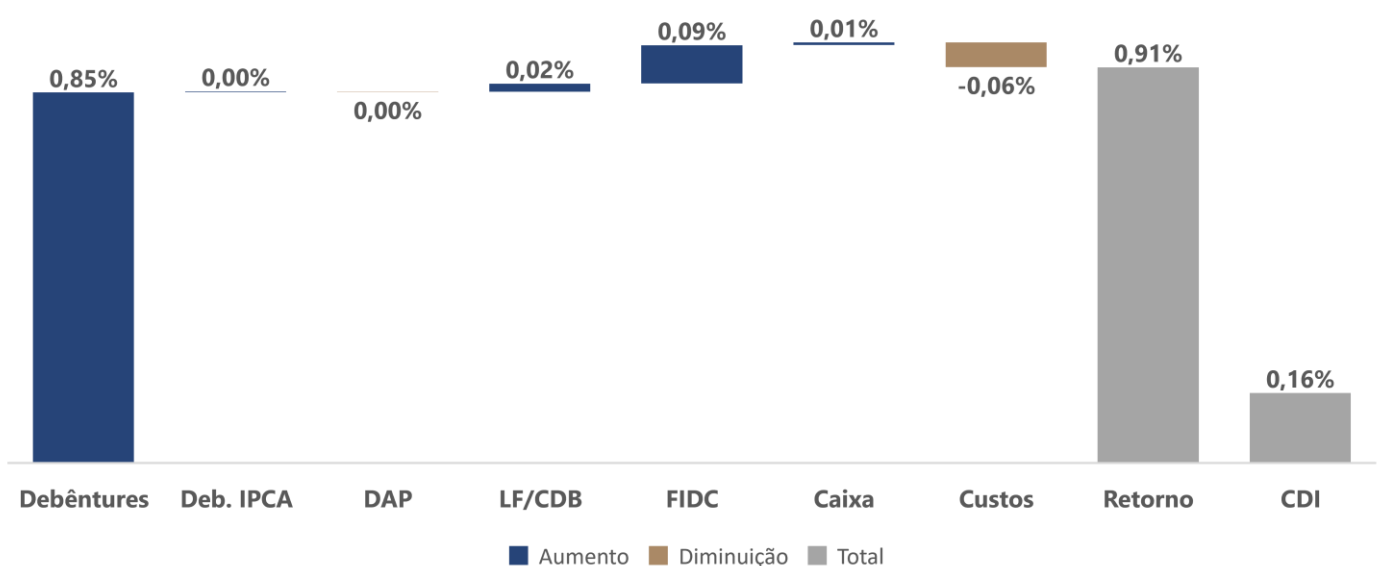
Os FIDCs representam atualmente 16,2% do PL, depois de zerarmos a posição no FIDC Verdecard ao longo do mês.

Com relação a performance, tivemos mais um mês com fluxo comprador, provocando fechamento nos *spreads* das debêntures. Dessa

forma, a classe de ativos contribuiu com 0,85% para a performance total. Destaque positivo para Vix Logística e Lojas Americanas e sem contribuições negativas.

Os ativos bancários contribuíram com 0,02% do retorno do fundo. Onde tivemos as letras financeiras mais longas do Paraná e do Daycoval como destaque positivo e as letras financeiras perpétuas foram os destaques negativo.

Os FIDCs não sofreram mudanças nas suas marcações, contribuindo com 0,09% do retorno. Na parcela de debêntures em IPCA com *hedge* a contribuição foi positiva em +0,001%. O caixa agregou +0,01% e os custos representaram -0,06% da rentabilidade.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR INFRAESTRUTURA INCENTIVADO

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Acum.* |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 2018 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,27%* | 0,27% | 0,27% |
| CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,27%* | 0,27% | 0,27% |
| % CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,5%* | 100,5% | 100,5% |
| 2019 | 0,52% | 0,46% | 0,54% | 0,59% | 0,95% | 0,21% | 0,47% | 0,34% | -0,15% | -1,30% | -1,12% | 0,81% | 2,32% | 2,60% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,47% | 0,48% | 0,38% | 0,38% | 5,97% | 6,26% |
| % CDI | 94,9% | 93,9% | 115,9% | 113,3% | 175,5% | 44,1% | 82,4% | 67,3% | - | - | - | 214,3% | 38,9% | 41,6% |
| 2020 | 0,58% | -0,06% | -1,62% | -0,36% | -1,31% | 0,40% | 1,00% | 0,42% | | | | | -0,98% | 1,59% |
| CDI | 0,38% | 0,29% | 0,34% | 0,28% | 0,24% | 0,22% | 0,19% | 0,16% | | | | | 2,12% | 8,51% |
| % CDI | 153,0% | - | - | - | - | 185,0% | 517,0% | 262,1% | | | | | - | 18,7% |

*Data de início do fundo: 13/12/2018

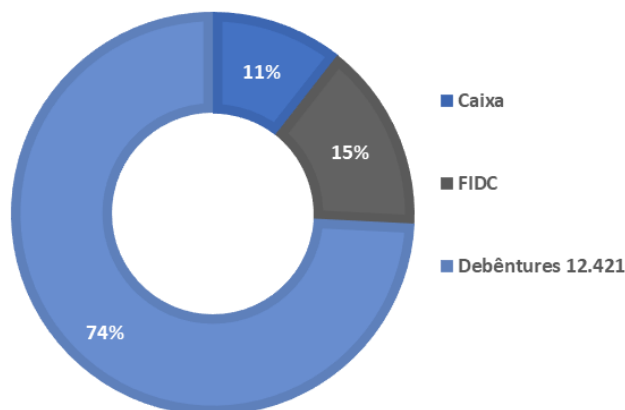
Fonte: Quasar

Mais uma vez vimos o fluxo do fundo marginalmente negativo. Sendo assim, aproveitamos o mercado mais comprador para gerar a liquidez suficiente para os resgates programados e manter o caixa estável. Apesar de termos tido fechamento nos spreads da carteira, o efeito se deu por conta de uma abertura mais forte da curva soberana do que a abertura sofrida na marcação dos ativos incentivados. Ainda acreditamos que esses ativos seguem com patamares bastante elevados em termos de prêmio de risco, dada a qualidade de crédito dos ativos.

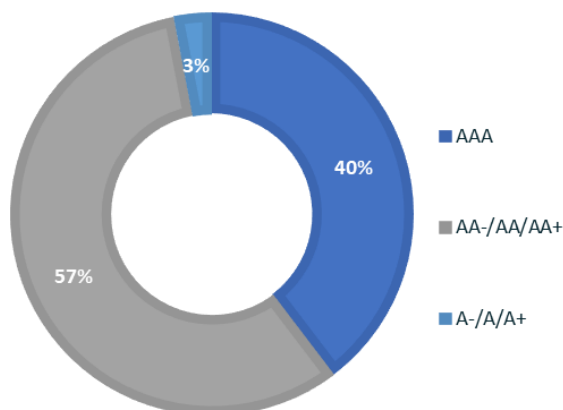
Encerramos o mês com 10,6% do PL em caixa e 89,4% em crédito privado. A taxa de carregamento ficou em "CDI + 1,89%" ao ano.

As debêntures incentivadas representam 74,2% do patrimônio do fundo, 2,9p.p. menor que no mês passado – lembrando que sempre realizamos o *hedge* do risco de mercado. Durante o mês, seguimos sem participar de novas emissões no mercado primário. Já no mercado secundário, reduzimos a exposição de

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO POR RATING



Estatísticas

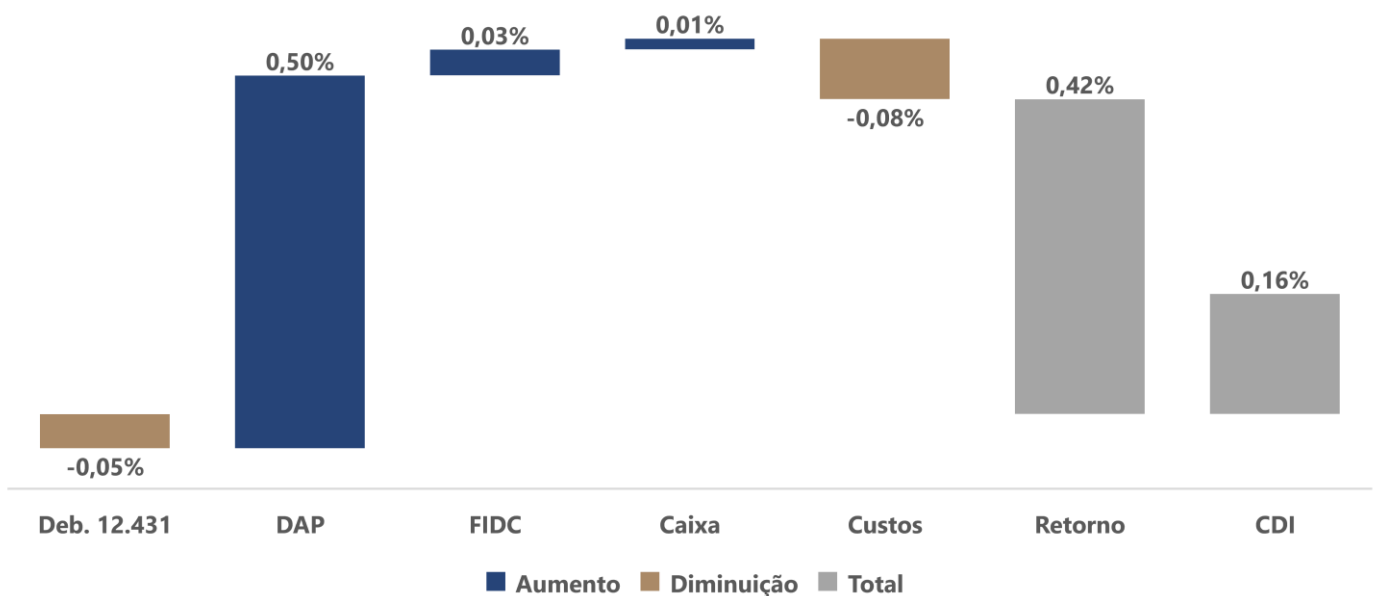
| | |
|--------------------------------|-----------------|
| PL Atual | R\$ 42.338.000 |
| PL Médio 12 meses | R\$ 111.582.772 |
| Volatilidade anualizada início | 1,66% |
| Nº de meses acima do CDI | 9 |
| Nº de meses abaixo do CDI | 12 |
| Maior rentabilidade mensal | 1,00% |
| Menor rentabilidade mensal | -1,62% |

maneira pulverizada para manter a diversificação da carteira.

Com relação às debêntures em CDI e instituições financeiras seguimos zerados. Enquanto os FIDCs representam 15,2% do PL, pois não realizamos movimentações.

Com a abertura na curva de juros soberana o DAP contribuiu com 0,50% do retorno, enquanto os ativos contribuíram com -0,05%. O destaque positivo foi a Ventos da Bahia e Ômega Geração e o negativo foi a Arteris.

Os FIDCs contribuíram com +0,03% e o caixa +0,01% do retorno, enquanto os custos representaram subtraíram - 0,08%.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO XP SEGUROS MULTIMERCADO

Ao final de junho desse ano, em parceria com a XP Seguros, demos início a uma nova estratégia de fundos de previdência. O Fundo é destinado a investidores qualificados e pode alocar até 40% do seu patrimônio em ativos no exterior com foco em títulos de dívida de empresas e países localizados em mercados emergentes. Vale ressaltar que a parcela alocada em ativos *off-shore* terá proteção cambial.

Por ser um fundo que busca maiores retornos dentro da classe de crédito privado, sua meta de retorno é de CDI + 2% a 3% com volatilidade esperada de 3% a 5%, por consequência, trabalharemos com uma alocação em caixa menor. Por isso, alinhamos o prazo para cotização dos resgates de 90 dias úteis, preservando a liquidez e a estratégia do fundo.

No segundo mês do fundo, seguimos vendo uma performance substancialmente superior ao seu benchmark. A alocação segue sendo prioritariamente em ativos locais, devido as boas oportunidades que encontramos, principalmente nas debêntures que apresentam *spreads* ainda elevados. Conforme o patrimônio do fundo for evoluindo devemos migrar a alocação para algo em torno de 60% ativos locais e 40% em ativos no exterior buscando aumentar a diversificação da carteira.

Fundos de Investimento

| Fundo | Quasar Advantage FI RF CP LP | Quasar Advantage Previdência XP Seguros Advisory FI RF CP | Quasar Advantage Plus FI RF CP LP | Quasar Incentivado FI em Infraestrutura RF | Quasar Crédito Previdenciário Advisory XP Seguros FIM CP |
|------------------------------|---|---|--|--|--|
| CNPJ | 29.206.196/0001-57 | 31.506.529/0001-05 | 29.196.922/0001-06 | 31.506.482/0001-80 | 35.956.874/0001-00 |
| Administrador | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. |
| Custódia | BNY Mellon Banco S.A. | BNY Mellon Banco S.A. | BNY Mellon Banco S.A. | BNY Mellon Banco S.A. | BNY Mellon Banco S.A. |
| Meta de Retorno | CDI + 0,80% | CDI + 0,60% | CDI + 1,20% | > 100% do CDI | CDI + 2,0% a 3,0% |
| Taxa de Adm. (% a.a.) | 0,40% | 0,80% | 0,60% | 0,80% | 1,00% |
| Taxa de Perf. | Não há | Não há | Não há | Não há | 20% sobre o que exceder o CDI |
| Aplicação Inicial | R\$ 500 | R\$ 10.000 | R\$ 500 | R\$ 500 | R\$ 10.000 |
| Movimentação | R\$ 100 | R\$ 100 | R\$ 100 | R\$ 100 | R\$ 1.000 |
| Saldo Mínimo | R\$ 100 | R\$ 1.000 | R\$ 100 | R\$ 100 | R\$ 1.000 |
| Aplicação | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 |
| Resgate | D+0 / D+1 | D+0 / D+1 | D+30 / D+31 | D+30 / D+31 | D+90 (úteis) / D+ 91 |
| Classificação Anbima | Renda Fixa – Duração Média – Grau de Investimento | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa – Duração Média – Crédito Livre | Renda Fixa – Duração Livre – Crédito Livre | Previdência Multimercado Livre |
| Início do Fundo | 22/03/2018 | 26/12/2018 | 26/07/2018 | 13/12/2018 | 29/06/2020 |

CONTATOS

Relação com Investidores

Tel.: +55 11 5538 4700

ri@qam.com.br

 Av. Juscelino Kubitschek, 1.726, Cj. 92
São Paulo – SP CEP 04543-000

 www.qam.com.br

 [@quasarasst](https://www.instagram.com/quasarasst)

 [Quasar Asset Management \(QAM\)](https://www.linkedin.com/company/quasar-asset-management)

 [Quasar](https://www.youtube.com/quasar)

A QUASAR ASSET MANAGEMENT LTDA. NÃO COMERCIALIZA NEM DISTRIBUI COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO ATIVO FINANCEIRO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. A META DE RETORNO É UMA ESTIMATIVA DA QUASAR DO NÍVEL DE RETORNO QUE PODE SER ESPERADO, COM BASES RAZOÁVEIS E EM CONDIÇÕES NORMAIS, E QUE SERÁ PERSEGUIDA PELA EQUIPE DE GESTÃO, NÃO SE TRATANDO DE NENHUMA GARANTIA DE RETORNO. OS MÉTODOS UTILIZADOS PELO GESTOR PARA GERENCIAR OS RISCOS A QUE O FUNDO SE ENCONTRA SUJEITO NÃO CONSTITUEM GARANTIA CONTRA EVENTUAIS PERDAS PATRIMONIAIS QUE POSSAM SER INCORRIDAS PELO FUNDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE DOCUMENTO NÃO SE CONSTITUI EM UMA OFERTA DE VENDA E NÃO CONSTITUI O PROSPECTO PREVISTO NO CÓDIGO DE AUTOREGULAÇÃO DA ANBIMA PARA A INDÚSTRIA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESTES FUNDOS NÃO CONTAM, COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. RENTABILIDADES MENSIS DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.